



Annual Report 1977

Rapport Annuel 1977

AR38

Domco Industries Ltd. and its Subsidiaries

Head Office

10,500 Cote de Liesse, Lachine, Quebec

Plant

1001 Yamaska St. East, Farnham, Quebec

Subsidiaries

DOMCO VINYLs LIMITED

10,500 Cote de Liesse, Lachine, Quebec

MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED

10,500 Cote de Liesse, Lachine, Quebec

DOMCOR DISTRIBUTION LTD.

26 Borden Ave., Dartmouth, N.S.

P.O. Box 252, Sydney, N.S.

68 Queen St., Charlottetown, P.E.I.

2665 Dalton St., Ste. Foy, Quebec

6125 Metropolitan Blvd. East, St. Leonard, Quebec

2770 Sheffield Rd., Ottawa, Ontario

3070 Universal Dr., Mississauga, Ontario

44 Bunting St., Winnipeg, Manitoba

4020 — 9th Street S.E., Calgary, Alberta

15703 — 114th Ave., Edmonton, Alberta

2471 Simpson Rd., Richmond, B.C.

Transfer Agents

The Royal Trust Company
Montreal and Toronto

Registrar

Bank of Montreal
Montreal and Toronto

Auditors

Hyde, Houghton & Co.
Chartered Accountants

Les Industries Domco Ltée et ses filiales

Siège social

10,500, Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

Usine

1001 est, rue Yamaska, Farnham, Québec

Filiales

DOMCO VINYLs LIMITED

10,500, Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED

10,500, Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

DOMCOR DISTRIBUTION LTÉE

26, ave Borden, Dartmouth, N.-É.

C.P. 252, Sydney, N.-É.

68, rue Queen, Charlottetown, Î.-P.-É.

2665, rue Dalton, Ste-Foy, Québec

6125 est, boul. Métropolitain, St-Léonard, Québec

2770 Sheffield Rd., Ottawa, Ontario

3070 Universal Dr., Mississauga, Ontario

44, rue Bunting, Winnipeg, Manitoba

4020 — 9e rue S. E., Calgary, Alberta

15703 — 114e ave., Edmonton, Alberta

2471 Simpson Rd., Richmond, C.-B.

Agents des transferts

La Compagnie Trust Royal
Montréal et Toronto

Registraire

La Banque de Montréal
Montréal et Toronto

Vérificateurs

Hyde, Houghton & Cie
Comptables agréés

Financial Highlights

	1977	1976	1975
Net earnings from operations	\$1,390,404	\$1,181,622	(\$1,139,052)
Net earnings for the year	1,540,276	3,445,503	116,883
Earnings per share	1.32	2.95	0.10
Consolidated sales	42,481,782	43,413,519	36,258,126
Working capital	11,036,199	10,226,829*	4,069,835
Working capital ratio	1:89:1	1:68:1	1:24:1
Retained earnings	3,058,109	1,763,575*	(1,956,766)
Book value per share	9.82	8.72	5.54

* Restated

Points financiers saillants

	1977	1976	1975
Bénéfice net d'exploitation	\$1,390,404	\$1,181,622	(\$1,139,052)
Bénéfice net de l'exercice	1,540,276	3,445,503	116,883
Bénéfice par action	1.32	2.95	0.10
Ventes consolidées	42,481,782	43,413,519	36,258,126
Fonds de roulement	11,036,199	10,226,829*	4,069,835
Rapport du fonds de roulement	1:89:1	1:68:1	1:24:1
Bénéfice non réparti	3,058,109	1,763,575*	(1,956,766)
Valeur comptable de l'action	9.82	8.72	5.54

* Redressé



Directors/Administrateurs

JOHN NEY COLE, Montréal

Financial Consultant/Conseiller financier

MARC A. DONOLO, Montréal

*President, /Président,
Louis Donolo Inc.*

JOHN H. GAFFNEY, Nassau

*Director and Consultant, /Administrateur et Conseiller,
Trust Corporation of Bahamas Ltd.*

ROGER GARON, St-Hyacinthe, Qué.

*President and Chief Executive Officer, /Président et principal dirigeant,
Aronelle Textiles Ltd. /Les Textiles Aronelle Ltée*

J.-CLAUDE HÉBERT, Montréal

*Chairman of the Board and Chief Executive Officer, /
Président du Conseil et principal dirigeant,
Bombardier — MLW Ltd. /Bombardier — MLW Ltée*

ALFRED MAGNUS KINSMAN, Montréal

Vice-President /Vice-Président

***FRANCESCO PACE**, Montréal

*Vice-President and General Manager /
Vice-Président et Directeur Général*

***GERMAIN PERREAULT**, Montréal

*President and Chief Executive Officer, /Président et Chef de la Direction,
Banque Canadienne Nationale*

***The Hon. LAZARUS PHILLIPS**,
O.B.E., Q.C., LL.D., Montréal

*Partner, Phillips & Vineberg, /Associé, Phillips & Vineberg,
Lawyers /Avocats*

M. B. SERETEAN, Dalton, Georgia

*President, /Président,
Coronet Industries Inc.*

YVAN TACON, Montréal

*Vice-President Finance and Treasurer /
Vice-Président des Finances et Trésorier*

***DR. PIETRO CARLO VIGLIO**, Montréal

President /Président

Officers/Officiers

The Hon. Lazarus Phillips

O.B.E., Q.C., LL.D.

Chairman of the Board /Président du Conseil d'Administration

Dr. Pietro Carlo Viglio

*President and Chairman of the Executive Committee /
Président et Président du Comité Exécutif*

Francesco Pace

*Vice-President and General Manager /
Vice-Président et Directeur Général*

Alfred Magnus Kinsman

Vice-President /Vice-Président

Yvan Tacon

*Vice-President Finance and Treasurer /
Vice-Président des Finances et Trésorier*

Gilles Leblanc

Secretary /Secrétaire

** Member of Executive Committee /Membre du comité exécutif*



Annual Report of the Directors to the Shareholders

The consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended October 31st, 1977, are submitted herewith for your consideration.

The year 1977 was, of course, one of unsettled economic conditions which severely affected the whole Canadian Industry.

It will be noted, however, that your company was able to achieve a better operating performance than in the previous year. This was brought about, in considerable measure, through substantially higher sales of Domco manufactured products in both the domestic and export markets. The increase in these sales offset most of a reduction in sales suffered by the distribution arm — Domcor. The latter was down, against 1976, by 9.3% whereas sales at the manufacturing level increased by 10.6%.

Consolidated sales volume in 1977 was \$42,481,782 compared to \$43,413,519 in 1976.

Net earnings for the 1977 fiscal year were \$1,540,276 or \$1.32 per share compared to \$3,445,503 or \$2.95 per share in 1976. However, net earnings, before income tax and extraordinary items, were increased from \$1,181,622 to \$1,390,404. This is indicative of management's ability to react effectively in the face of conditions which are not only characterised by lower consumer demand but which also exact pressures on margins.

With regard to shareholders' investment, it is appropriate to draw attention to the net worth of your company which has been

Rapport annuel des administrateurs aux actionnaires

Nous vous présentons les états financiers consolidés de votre compagnie et de ses filiales pour l'exercice clos le 31 octobre 1977.

L'année 1977 fut, évidemment, une année où les conditions économiques incertaines ont sérieusement affecté l'ensemble de l'économie canadienne.

On notera cependant, que votre compagnie a su atteindre à un meilleur rendement opérationnel que l'année précédente. Ceci a été accompli, dans une large mesure, grâce aux ventes substantiellement accrues des produits manufacturés de Domco, à la fois sur les marchés domestique et d'exportation. Cette augmentation a plus que compensé la réduction des ventes subie par la filiale de distribution: Domcor. Comparées à 1976, celles-ci ont diminué de 9.3%, tandis que les ventes, au niveau de la fabrication, augmentaient de 10.6%.

En 1977, le volume des ventes consolidées était de \$42,481,782 comparé à \$43,413,519 en 1976.

Un bénéfice net de \$1,540,276 ou \$1.32 par action a été enregistré au cours de l'année financière 1977, comparé à \$3,445,503 ou \$2.95 par action en 1976. Toutefois, le bénéfice net, avant les impôts sur le revenu et les postes extraordinaires, est passé de \$1,181,622 à \$1,390,404. C'est une indication de l'habileté de la direction à réagir efficacement face à des conditions qui, non seulement sont caractérisées par une demande de consommation plus basse, mais encore qui exercent une pression sur les marges.

increased over the last three years — respectively, as follows:

1975	by	\$116,883
1976	by	\$3,720,341
1977	by	<u>\$1,294,534</u>
		\$5,131,758

The amount for 1977 is after payment of dividends amounting to \$245,742.

The book value per share is now \$9.82 compared to \$5.54 in 1975.

Earnings generated in the last three years have been applied for the undernoted purposes:

- 1 — to improve the financial position of the Company so that, for instance, the short term bank indebtedness has been reduced by \$5,000,000;
- 2 — to finance a substantial increase in sales;
- 3 — to provide funds for capital investment which has amounted to more than \$2,700,000 during that period;
- 4 — to provide the first dividend after a lapse of nine years and the amount of which was the maximum permitted under Anti-Inflation Board Regulations. A study will be undertaken for the purpose of establishing a dividend policy for the future.

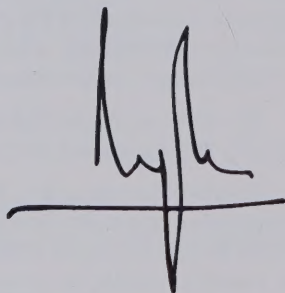
Reflecting your Company's improved financial position, it is with pleasure that we draw your attention to Note 4 to the statements which indicates that, since the end of the fiscal year, the Company's bankers have agreed to have the interim bond certificates discharged and the trust deed terminated.

Despite the difficult economic market conditions which persist into 1978 we foresee, nevertheless, further improvement in performance by your company in all its business activities. During 1978, the capital plant expansion program will proceed as planned and will be completed by 1979. This will double manufacturing capacity and facilitate new product development and introduction so that the total product offering will have a more comprehensive mix for growth.

The continuing progress by your company would not be possible without the energy and capabilities of its employees. On your behalf and that of the Board, I should like to express to Mr. Pace, your Vice-President and General Manager and to all personnel, our appreciation.

Finally, we pay tribute to our Chairman, Senator Phillips, and those other distinguished people from outside the Company who so ably serve on the Domco Board and whose contribution is hereby gratefully acknowledged.

Respectfully submitted,



P. C. Viglio, President
January 13, 1978.

Quant à l'investissement des actionnaires, il convient d'attirer l'attention sur la valeur nette de votre compagnie qui s'est accrue au cours des derniers trois ans, respectivement comme suit:

1975	de	\$116,883
1976	de	\$3,720,341
1977	de	<u>\$1,294,534</u>
		\$5,131,758

Le montant apparaissant en 1977 est calculé après le paiement d'un dividende se chiffrant à \$245,742.

La valeur au livre de l'action atteint maintenant \$9.82 comparée à \$5.54 en 1975.

Les revenus produits au cours des derniers trois ans ont été utilisés aux fins mentionnées ci-dessous:

- 1 — améliorer la situation financière de la compagnie de telle sorte que, à titre d'exemple, l'endettement bancaire à court terme a été réduit de \$5,000,000;
- 2 — financer une augmentation substantielle des ventes;
- 3 — fournir des fonds servant à l'investissement en capital qui s'est chiffré à plus de \$2,700,000 au cours de cette période;
- 4 — permettre le paiement du premier dividende après une période de neuf ans, dont le montant était le maximum autorisé en vertu des Règlements sur la lutte contre l'inflation. Une étude sera entreprise aux fins d'établir une politique de dividende pour l'avenir.

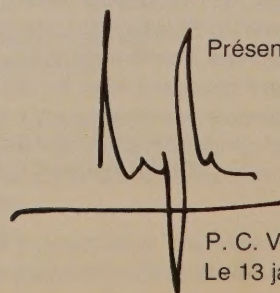
Reflète de l'amélioration de la situation financière de votre compagnie, c'est avec plaisir que nous attirons votre attention sur la note 4 des états indiquant que, depuis la fin de l'exercice, les banquiers de la compagnie ont consenti à la libération des certificats provisoires d'obligations et à la terminaison de l'acte de fidéicommis.

En dépit des difficiles conditions économiques du marché qui persistent en 1978, nous prévoyons, malgré tout, une nouvelle amélioration du rendement de votre compagnie dans toutes ses activités commerciales. En 1978, le programme d'expansion manufacturière continuera tel que prévu et sera achevé en 1979. Cela doublera la capacité de production et facilitera le développement et l'introduction de nouveaux produits, de telle sorte que la présentation totale de produits offrira une meilleure combinaison d'ensemble pour la croissance.

Le progrès soutenu de votre compagnie serait impossible sans l'énergie et les capacités de ses employés. J'aimerais, en votre nom et en celui du Conseil, exprimer notre reconnaissance à M. Pace, votre Vice-Président et Directeur Général, ainsi qu'à tout le personnel.

Finalement, nous rendons hommage à notre Président du Conseil, le Sénateur Phillips, et à ces autres membres distingués provenant de l'extérieur de la compagnie, qui oeuvrent avec tant de compétence au sein du Conseil de Domco et dont l'apport est ici sincèrement reconnu.

Présenté respectueusement,



P. C. Viglio, Président
Le 13 janvier 1978.



George Brooks, Alfred M. Kinsman, Franco Pace, Yvan Tacon, Gilles Leblanc, Roger Gagnon.

Domco Manufacturing and Wholesale Distribution

With Canadian unemployment in 1977 at more than eight percent, inflation (year-over-year) at nine percent and a decline in new housing units of ten percent, it cannot be said that the year offered an economic environment for increased consumption of household durables. The volume of new commercial construction was also below the level of 1976.

All of this, in turn brought about flagging consumer confidence which was shaken further by eroding purchasing power of the Canadian dollar and other diverse uncertainties.

Under such converging conditions, it becomes clearly evident that resilient floor coverings do not fall within the category of impulse purchases for, often as not, the decision to buy such items in these times, can easily be deferred.

In actual fact, the total apparent Canadian consumption of resilient floorings in 1977 remained static but, despite that, Domco manufactured products again posted sizable sales gains both at wholesale and retail levels.

In carpets, which are so highly important to the wholesale business of Domcor Distribution Ltd., total Canadian mill shipment and imports, combined, remained static as well but other data show that inventories in wholesale warehouses climbed substantially. It is apparent, therefore, that retail sales were proportionately less. This latter situation adversely affected total sales by Domcor. The increase obtained in resilient flooring sales was simply not large enough to keep pace with reduced demand for carpets — hence the reported net loss in total consolidated sales of just over two percent compared to 1977.

Exports

Export Sales of Domco manufactured products also increased during the year and continue to develop steadily.

Since a proliferation of competing foreign products enjoys access to the Canadian Market, it is fitting that your company should also look beyond its home-market borders to accelerate expansion of its sales volume. That has been done progressively so that, to-day, Domco resilient floorings are sold in eighteen countries including the challenging U.S. market. This would not be possible without superior product styling and quality and an effective marketing approach.

Fabrication et distribution en gros de "DOMCO"

Connaissant un taux de chômage canadien dépassant huit pour cent en 1977, une inflation de neuf pour cent une année après l'autre et un déclin de dix pour cent des nouvelles unités d'habitation, on ne peut dire que l'année offrait un climat économique favorable à l'augmentation de la consommation de biens ménagers durables. Le volume de la nouvelle construction commerciale se situait également au-dessous du niveau de 1976.

À tour de rôle, tout cela entraînait un fléchissement de la confiance du consommateur, confiance qui se voyait de plus ébranlée par l'érosion du pouvoir d'achat du dollar canadien et par d'autres incertitudes.

Face à de telles conditions convergentes, il devient clairement évident que les couvre-planchers souples ne tombent pas dans la catégorie des achats spontanés car, le plus souvent, la décision d'acquiescer de tels biens dans ces conditions, peut facilement être différée.

Élément positif, bien qu'il appert que la consommation canadienne totale des couvre-planchers souples demeurait statique en 1977, les ventes de produits manufacturés par Domco enregistraient encore des gains appréciables tant dans le secteur de la vente en gros qu'au détail.

Quant aux tapis, qui revêtent une telle importance pour le commerce en gros de Domcor Distribution Ltée, les expéditions canadiennes totales à l'usine et les importations réunies, demeuraient également stationnaires mais d'autres données démontrent que l'inventaire des entrepôts de gros augmentait substantiellement. Il est donc apparemment que les ventes au détail diminuaient proportionnellement. Cette dernière situation affecta défavorablement les ventes totales de Domcor. La hausse enregistrée dans les ventes de couvre-planchers souples s'avéra tout simplement insuffisante pour marcher de pair avec la demande réduite de tapis, de là, la perte nette rapportée dans les ventes totales consolidées atteignant un peu plus que deux pour cent comparée à 1977.

Exportations

Les ventes d'exportation des produits manufacturés par Domco augmentèrent également au cours de l'année et continuent de se développer régulièrement.

Canadian manufactured exports are a means of establishing valuable contacts with foreign nations and their people. This form of international communication develops trust and confidence in Canada and so promotes world understanding, as well as providing commercial benefits; Domco exportations now provide, directly and indirectly, many jobs for Canadians.

Moreover, with an increasing sensitivity to Canada's balance of payments problem, your company, as exporters of finished products, expects to cover its purchases of U.S. raw materials as well as other U.S. expenses and contribute, besides, an additional net gain for Canada from other markets.

Costs

In reference to the improvement shown in consolidated earnings from 1977 operations, this was accomplished through conscientious expense control and higher efficiency in all operational activities. Profit margins were better — a direction which is being followed again in 1978.

As everyone knows, the general cost of doing business continues to rise on all sides. Each item of expense must constantly be evaluated to ensure that expenditures are necessary to achieve planned objectives.

Meantime, because of the drastic fall in the value of the Canadian dollar during 1977, all raw materials and supplies, not available in Canada, have become much more expensive and most increases of that nature will only go fully through the system in fiscal 1978.

Manufacturing

Production yields — i.e. the percentage of "Perfects" made at Farnham — have increased steadily over the past five years so that it is believed they are now above the optimum composite level anywhere in the industry.

Other product improvements brought about in 1977 included: the engineering of tougher wear-surfaces in cushioned sheet vinyl floorings in order to provide longer service and easier maintenance; and development of new design techniques to complement different methods of product embossing.

The "Modernisation and Expansion Program" now underway will, as new equipment is installed, sequentially permit greater product development.

All developments elsewhere in the industry are closely watched so that there is no lag in keeping up with technological innovation or product acceptance trends.

Wholesale Distribution

In 1977, Domcor Distribution Ltd. contributed importantly to bringing about deeper market penetration, throughout Canada, for Domco manufactured materials.

Domcor occupies an exceptional position in the Canadian Wholesale Floorcovering Trade, having eleven distribution centres in eight Provinces. Operations in these centres are structured to give parallel sales services to retailers and floorcoverings contractors, "from coast to coast".

Your company is fortunate too, in having the excellent support of a number of leading independent wholesale distributors who also contributed sales growth for Domco floorings in 1977.

This kind of dual performance is very gratifying but would be unlikely without a rigid Domco policy which dictates equal treatment for all wholesale entities, whether under Domco or independent ownership. There also prevails the cognizance that co-operative interdependence between manufacturer and wholesaler is paramount to generating successful distribution.

Face à la prolifération de produits étrangers concurrents jouissant d'un accès au marché canadien, il était approprié que votre compagnie regarde aussi au-delà des frontières de son marché domestique afin d'accélérer l'accroissement de son volume de ventes. Cela s'est effectué progressivement de telle sorte que, aujourd'hui, les couvre-planchers souples de Domco sont vendus dans dix-huit pays incluant le défi que pose le marché américain. Cela s'avérerait impossible sans le style et la qualité supérieurs du produit et une approche efficace de mise en marché.

Les exportations canadiennes de biens manufacturés sont un moyen d'établir des contacts précieux avec des nations étrangères et leurs habitants. Cette forme de communication internationale développe la confiance envers le Canada, encourageant ainsi la compréhension mondiale tout en procurant des bénéfices commerciaux; les exportations de Domco procurent maintenant, directement et indirectement, plusieurs emplois aux Canadiens.

Du reste, en acquérant une sensibilité croissante au problème de la balance canadienne des paiements, votre compagnie, à titre d'exportateur de produits finis, espère contrebalancer tant ses achats de matières premières américaines que d'autres dépenses effectuées aux États-Unis et contribuer, en outre, à procurer au Canada un bénéfice net additionnel en provenance d'autres marchés.

Coûts

L'amélioration du bénéfice consolidé des opérations de 1977 a été réussie grâce au contrôle consciencieux des dépenses et à l'efficacité accrue manifestée dans toutes les activités de fonctionnement. De meilleures marges bénéficiaires ont été atteintes, une direction que nous suivons de nouveau en 1978.

Comme chacun le sait, les frais généraux d'une entreprise continuent d'augmenter de toute part. Chaque élément de dépense doit faire l'objet d'une évaluation constante afin de s'assurer que celles-ci sont nécessaires pour atteindre les objectifs prévus.

Entre-temps, à cause de la chute drastique de la valeur du dollar canadien au cours de 1977, toutes les matières premières et fournitures non disponibles au Canada sont devenues beaucoup plus dispendieuses et la plupart des augmentations de cette nature ne toucheront pleinement le système que durant l'exercice 1978.

Fabrication

Les rendements de production, i.e. le pourcentage des produits parfaits fabriqués à Farnham, ont augmenté régulièrement au cours des cinq dernières années de telle sorte que nous croyons qu'ils dépassent maintenant le niveau combiné optimal atteint partout dans l'industrie.

D'autres améliorations apportées au produit en 1977 incluaient: la technique de couches de surface plus résistantes des couvre-planchers de vinyle coussinés en feuille continue de façon à assurer une longévité accrue et faciliter l'entretien; et le développement de nouvelles techniques de design ayant pour but de compléter différentes méthodes de mise en relief du produit.

Le Programme de modernisation et d'expansion maintenant en route permettra successivement, au fur et à mesure de l'installation du nouvel équipement, un développement plus important du produit.

Nous surveillons étroitement tous les développements survenant ailleurs dans l'industrie de façon à n'accuser aucun



Domco Manufacturing Facilities in Farnham.

Usine de Domco à Farnham.

1978

Your company has diligently prepared for "a good year" but not without due awareness of the severe economic conditions which quite obviously lie ahead.

The Domco product presentation for 1978 offers a more diverse selection of price points and is attuned to customer's newest expectations in terms of visual attractiveness and quality values.

Plant capacity can, even now, be readily adapted to meet the most optimistic sales possibilities.

Intensified Marketing and Distribution Services are geared, through prescribed planning, to turn in the high level of performance required to meet forecasts.

Over and above, extensive new investigation abroad with "follow-ups" have been carried out with the prospect of expanding sales and production, through exports; for, at home, 1978 threatens so far to be the same kind of a year in the economic sense as 1977 — a difficult one for Canada.

As indicated, uncertainty — such as experienced in 1977 — is again likely to impede consumer purchasing. Construction investment generally and new housing notably, is trending downward. Inflationary pressures, whatever, will still be unacceptably high. The rate of unemployment is not expected to be less.

All of this, almost certainly, means that any improvement in Canadian business conditions in the near term will depend on the degree to which consumer confidence can be restored.

But, while planning against the reality of difficult times, it is necessary to look for new solutions and there is a positive side:

There are actually more Canadians employed, having good average incomes — at least 225,000 more than a year ago.

After two years of flat growth in the Canadian Market, some deferred buying may be ready to burst forth as indicated by

retard à suivre l'innovation technologique ou les tendances d'acceptation du produit.

Distribution en gros

En 1977, Domcor Distribution Ltée a contribué grandement au fait que les biens fabriqués par Domco accaparent une plus grande part du marché, à travers le Canada.

Domcor occupe une position exceptionnelle dans le commerce de gros du couvre-planchers canadien, possédant onze centres de distribution dans huit Provinces. Les activités de ces centres sont structurées de façon à fournir des services parallèles de vente aux détaillants et aux entrepreneurs en couvre-planchers, d'un océan à l'autre.

Votre compagnie a d'ailleurs la bonne fortune de profiter de l'excellent appui d'un certain nombre d'importants distributeurs indépendants de gros qui ont contribué également à la croissance des ventes des couvre-planchers Domco en 1977.

Cette sorte de double accomplissement est très agréable mais serait peu probable sans une politique stricte établie par Domco et qui consiste à accorder un traitement égal à toutes les entités de gros, qu'elles soient propriété de Domco ou propriété indépendante. Là aussi prévaut la connaissance qu'une interdépendance dans la coopération entre manufacturier et marchand de gros revêt une importance capitale pour le succès d'une distribution créatrice.

1978

Votre compagnie s'est appliquée à préparer une bonne année mais non sans prendre pleinement conscience des conditions économiques rigoureuses qui sans aucun doute nous attendent.

La présentation des produits Domco pour 1978 offre une échelle de prix plus diversifiée et s'harmonise aux plus récentes attentes des clients en termes d'attrait visuel et de valeurs qualitatives.



One of the 11 Domcor Distribution Centres.

Un des 11 centres de distribution de Domcor.

a recent survey made on "Consumer Attitudes and Buying Intentions" — (The Conference Board in Canada).

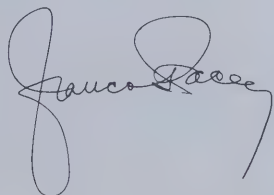
The renovation and replacement market which has a tendency to rise as new construction slows down, should offer opportunities in both the contract and residential sectors.

And refurbishing — of older homes for example — usually means a demand for higher quality.

For some time now, a larger share of disposable income has been going into savings due, in many cases, to postponed buying of homes or of major replacements in existing homes. This is bound to change to some extent, at least.

Meantime, Domco has been building up a momentum in the Canadian Market which it is resolved to sustain.

These positive factors of themselves, however, cannot ensure higher sales. What management can and does undertake to do is to exploit all approaches in order to achieve that end and, most importantly, to protect and promote profitability through continuing vigilance and sound business practice.



F. Pace
Vice-President and
General Manager.

Même actuellement, la capacité de production peut être aisément adaptée afin de répondre aux possibilités de vente les plus optimistes.

Des Services intensifiés de commercialisation et de distribution sont organisés, grâce à une planification indiquée, pour fonctionner au haut niveau de rendement que requiert le respect des prévisions.

D'ailleurs, une nouvelle étude approfondie a été menée à l'étranger et est suivie de près en vue d'augmenter les ventes et la production à travers les exportations; car chez nous, jusqu'ici, 1978 menace d'être le même genre d'année au sens économique que 1977: une année difficile pour le Canada.

Tel que mentionné, l'incertitude que nous avons éprouvée en 1977 risque encore d'entraver l'achat de biens de consommation. De façon générale, l'investissement dans la construction et, notamment, la construction domiciliaire suit une tendance à la baisse. De toute façon, les pressions inflationnistes demeureront à un niveau inacceptable. Il n'est pas prévu que le taux de chômage diminuera.

Presque certainement, tout cela signifie que toute amélioration à court terme des conditions commerciales canadiennes dépendra du degré auquel la confiance du consommateur pourra être rétablie.

Mais, tout en planifiant à l'encontre de la réalité de temps difficiles, il est nécessaire de rechercher de nouvelles solutions et à cet égard, il existe un aspect positif:

On dénombre actuellement plus de travailleurs canadiens ayant un bon revenu moyen: au moins 225,000 de plus qu'il y a un an.

Après deux années où le marché canadien a connu une croissance anémique, certains achats différés peuvent être prêts à se réaliser tout à coup, ainsi que l'indiquait une enquête récente portant sur les "*Consumer Attitudes and Buying Intentions*" (The Conference Board in Canada).

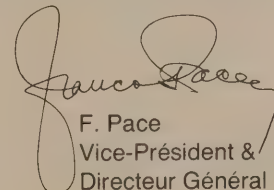
Le marché du remplacement et de la rénovation qui a tendance à augmenter quand la nouvelle construction ralentit, devrait offrir des possibilités dans le secteur tant contractuel que résidentiel.

Et la remise à neuf, des maisons anciennes par exemple, signifie habituellement une demande pour une meilleure qualité.

Depuis quelque temps déjà, une portion plus grande du revenu disponible a été dirigée vers l'épargne à cause, dans plusieurs cas, de l'achat différé des maisons ou des remplacements majeurs dans les maisons existantes. Cela ne peut pas manquer de changer au moins dans une certaine mesure.

Entre-temps, Domco a amorcé un élan sur le marché canadien et est résolue à le soutenir.

Toutefois, ces éléments positifs ne peuvent pas d'eux-mêmes assurer des ventes plus importantes. Ce à quoi la direction peut s'engager et s'engage de fait à faire est d'exploiter toutes les approches aux fins d'atteindre ce but et, plus important encore, de protéger et favoriser la rentabilité grâce à une vigilance continue et à de saines pratiques commerciales.



F. Pace
Vice-Président &
Directeur Général

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT OCTOBER 31, 1977

ASSETS

	1977	1976
Current		
Cash	\$ 485,786	\$ 528,228
Accounts receivable	9,892,221	10,652,586
Inventories (note 2)	12,629,237	12,767,657
Prepaid expenses	397,788	328,707
	23,405,032	24,277,178
Land, buildings and equipment (note 3)	4,819,254	4,447,754
Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries, net of amortization	579,321	615,528
Deferred income taxes	3,863,991	3,714,120
	\$32,667,598	\$33,054,580

LIABILITIES

	1977	1976
Current		
Bank indebtedness (note 4)	\$ 7,543,907	\$ 8,973,976
Accounts payable and accrued expenses	4,579,184	5,076,373
Dividends payable	245,742	—
	12,368,833	14,050,349
Long-term debt (note 5)	8,797,000	8,797,000

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock (note 6)		
Authorized		
1,887,765 shares of no par value common stock, aggregate consideration not to exceed \$15,000,000		
Issued		
1,170,200 shares	8,443,656	8,443,656
Retained earnings (note 7)	3,058,109	1,763,575
	11,501,765	10,207,231
	\$32,667,598	\$33,054,580

Approved by the Board of Directors
 F. Pace, Director
 Y. Tacon, Director

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 OCTOBRE 1977

ACTIF

	1977	1976
À court terme		
Encaisse	\$ 485,786	\$ 528,228
Comptes à recevoir	9,892,221	10,652,586
Stocks (note 2)	12,629,237	12,767,657
Dépenses payées d'avance	397,788	328,707
	23,405,032	24,277,178
Terrains, immeubles et installations (note 3)	4,819,254	4,447,754
Achalandage et excédent du coût d'achat sur l'actif net des filiales moins l'amortissement	579,321	615,528
Avantage d'impôts sur le revenu reportés	3,863,991	3,714,120
	\$32,667,598	\$33,054,580

PASSIF

	1977	1976
À court terme		
Endettement bancaire (note 4)	\$ 7,543,907	\$ 8,973,976
Comptes à payer et dépenses courues	4,579,184	5,076,373
Dividendes à payer	245,742	—
	12,368,833	14,050,349
Dettes à long terme (note 5)	8,797,000	8,797,000

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions (note 6)		
Autorisé		
1,887,765 actions ordinaires sans valeur nominale, la considération globale ne devant pas excéder \$15,000,000		
Émis		
1,170,200 actions	8,443,656	8,443,656
Bénéfices non répartis (note 7)	3,058,109	1,763,575
	11,501,765	10,207,231
	\$32,667,598	\$33,054,580

Approuvé par le conseil d'administration
F. Pace, administrateur
Y. Tacon, administrateur

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1977

	1977	1976
Sales	\$42,481,782	\$43,413,519
Net earnings before the following items:	\$ 3,252,561	\$ 3,088,937
Depreciation	(990,334)	(913,095)
Interest on long-term debt	(871,823)	(994,220)
Net earnings before income taxes and extraordinary items	1,390,404	1,181,622
Income taxes (note 8)	881,964	702,478
Net earnings before extraordinary items	508,440	479,144
Gain on sale of investment in Coronet Carpets Limited, net of income taxes on capital gain	—	1,707,927
Income taxes recovered due to losses carried forward (note 9)	1,031,836	1,258,432
	1,031,836	2,966,359
Net earnings for the year	\$ 1,540,276	\$ 3,445,503
Earnings per share (note 10)	\$1.32	\$2.95

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1977

	1977	1976
Balance at beginning of year		
As previously reported	\$ 1,488,737	\$ (2,373,766)
Adjustments and restatements (note 7)	274,838	691,838
As restated	1,763,575	(1,681,928)
Net earnings for the year	1,540,276	3,445,503
Dividends	3,303,851	1,763,575
	245,742	—
Balance at end of year	\$ 3,058,109	\$ 1,763,575

ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1977

	1977	1976
Ventes	\$42,481,782	\$43,413,519
Bénéfice net avant les postes suivants:	\$ 3,252,561	\$ 3,088,937
Amortissement	(990,334)	(913,095)
Intérêt sur la dette à long terme	(871,823)	(994,220)
Bénéfice net avant les impôts sur le revenu et les postes extraordinaires	1,390,404	1,181,622
Impôts sur le revenu (note 8)	881,964	702,478
Bénéfice net avant les postes extraordinaires	508,440	479,144
Gain sur vente de placement dans une compagnie affiliée, net des impôts sur le gain de capital	—	1,707,927
Réduction des impôts sur le revenu due à un report de pertes d'exercices antérieurs (note 9)	1,031,836	1,258,432
	1,031,836	2,966,359
Bénéfice net de l'année	\$ 1,540,276	\$ 3,445,503
Bénéfice par action (note 10)	\$1.32	\$2.95

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1977

	1977	1976
Bénéfices non répartis (déficit) au début de l'année		
Solde déjà établi	\$ 1,488,737	\$(2,373,766)
Redressement (note 7)	274,838	691,838
Solde redressé	1,763,575	(1,681,928)
Bénéfice net de l'année	1,540,276	3,445,503
	3,303,851	1,763,575
Dividendes	245,742	—
Bénéfices non répartis à la fin de l'année	\$ 3,058,109	\$ 1,763,575

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1977

	1977	1976
Source of working capital		
Operations		
Net earnings before extraordinary items	\$ 508,440	\$ 479,144
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization	1,026,541	949,302
Deferred income tax benefits	(149,871)	(396,739)
Gain on sale of fixed assets	(2,486)	(3,812)
	1,382,624	1,027,895
Disposals of fixed assets	37,015	41,811
Proceeds on sale of investment in affiliated company, including an extraordinary gain of \$1,707,927	—	4,233,680
Income taxes recovered due to losses carried forward	1,031,836	1,258,432
	2,451,475	6,561,818
Application of working capital		
Additions to fixed assets	1,396,363	790,832
Dividends	245,742	—
	1,642,105	790,832
Increase in working capital	809,370	5,770,986
Working capital at beginning of year	10,226,829	4,455,843
Working capital at end of year	\$11,036,199	\$10,226,829

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1977

	1977	1976
Provenance du fonds de roulement		
Exploitation		
Bénéfice net avant les postes extraordinaires	\$ 508,440	\$ 479,144
Postes ne requérant pas de sortie de fonds:		
Amortissement	1,026,541	949,302
Avantage d'impôts sur le revenu reportés	(149,871)	(396,739)
Gain sur vente d'immobilisations	(2,486)	(3,812)
	1,382,624	1,027,895
Vente d'immobilisations	37,015	41,811
Vente de placement d'une compagnie affiliée, inclus le gain extraordinaire de \$1,707,927	—	4,233,680
Réduction des impôts sur le revenu due à un report de pertes d'exercices antérieurs	1,031,836	1,258,432
	2,451,475	6,561,818
Utilisation du fonds de roulement		
Acquisition des immobilisations	1,396,363	790,832
Dividendes	245,742	—
	1,642,105	790,832
Augmentation du fonds de roulement	809,370	5,770,986
Fonds de roulement au début de l'année	10,226,829	4,455,843
Fonds de roulement à la fin de l'année	\$11,036,199	\$10,226,829

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1977

1. Accounting policies

The accounting policies of the company are in accordance with generally accepted accounting principles. Outlined below are those policies considered particularly significant.

Subsidiaries

The accounts of all subsidiary companies are included in these consolidated financial statements.

Inventories

Inventories are determined by actual count, weight or measurement and are valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first-in, first-out basis.

Fixed assets and depreciation

Land, buildings and equipment are valued at original cost.

Depreciation is provided for in the accounts on the diminishing balance method at the rates provided for in income tax legislation.

Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries

Amortization of these intangible assets is being provided for in the accounts on the straight-line basis over a twenty-year period.

Deferred income taxes

The income tax benefit available in future years arising from taking depreciation in the accounts in excess of that claimed for tax purposes is included in the consolidated statement of earnings.

The cumulative effects of such benefits are included in the consolidated balance sheet.

2. Inventories

	1977	1976
Raw materials	\$ 1,265,867	\$ 1,616,696
Work in process	804,945	552,921
Finished goods	10,558,425	10,598,040
	\$12,629,237	\$12,767,657

3. Land, buildings and equipment

	1977		1976	
	Cost	Accumulated Depreciation	Net Book Value	Net Book Value
Land	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$ 12,404
Buildings	2,982,328	1,643,519	1,338,809	1,391,624
Equipment	16,095,288	12,627,232	3,468,056	3,043,726
	\$19,090,005	\$14,270,751	\$4,819,254	\$4,447,754

4. Bank indebtedness

The company, and certain of its subsidiaries, has issued and delivered to its bankers interim bond certificates in the aggregate amount of \$34,750,000 in favour of the bank as security for bank indebtedness. A trust deed has been entered into between the companies and General Trust of Canada as trustee. The trust deed provides for a charge on all assets and undertakings of the companies. Subsequent to the year end, the company's bankers have confirmed in writing their acceptance of the company's request to have the interim bond certificates discharged and the trust deed terminated.

5. Long-term debt

	1977	1976
Bank loans at interest rates not exceeding the prime rate plus 1½% (note 4)	\$6,297,000	\$6,297,000
9% convertible debentures, maturing April, 1980 with interest payable semi-annually	2,500,000	2,500,000
	\$8,797,000	\$8,797,000

Repayment requirements on long-term debt during the next five fiscal years will be as follows:

1978	1979	1980	1981	1982
Nil	\$2,000,000	\$4,500,000	Nil	\$2,297,000

6. Capital stock

Shares have been reserved by agreements as follows:

The company's bankers

The company has granted to its bankers an option to purchase 187,500 shares at a price of \$8 per share, exercisable at any time up to December 31, 1979.

Convertible debentures

Under the terms of the Trust Agreement entered into between the company and the Royal Trust Company, as trustees for the debenture holders, 358,447 shares are reserved to allow for the conversion of the debentures into capital stock up to April 15, 1980 at a price of \$6.9745 per share.

7. Retained earnings

Adjustments and restatements to retained earnings are as follows:

	1977	1976
Retroactive change in the application of accounting principles governing the treatment of government assistance loans received in 1970 and 1972 totalling \$386,008. These two loans cover development work on new products and processes. It is not expected that they will be repayable and they are therefore retroactively credited to income, less the income tax effect applicable thereon.	\$ 274,838	\$ 274,838
Government assistance grant received in 1974, previously included in contributed surplus.	—	417,000
	\$ 274,838	\$ 691,838

8. Income taxes

	1977	1976
Current	\$1,031,836	\$1,099,217
Deferred benefit (note 1)	(149,872)	(396,739)
	\$ 881,964	\$ 702,478

9. Income taxes recovered

The company has utilized allowable losses resulting from prior years' operations to recover income taxes as follows:

	1977	1976
Current taxes on net earnings for tax purposes	\$1,031,836	\$1,099,217
Taxes on taxable capital gain resulting from sale of investments	—	159,215
	\$1,031,836	\$1,258,432

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1977

1. Sommaire des principes comptables

Filiales

Les comptes de toutes les filiales sont inclus dans ces états financiers consolidés.

Stocks

Les stocks sont déterminés par décompte physique, par pesée ou par mesure et sont évalués au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette de réalisation.

Immobilisations et amortissement

Les terrains, les immeubles et les installations sont évalués au prix coûtant.

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux permis pour fins fiscales.

Achalandage et excédent du coût d'achat sur l'actif net des filiales

L'amortissement de l'actif incorporel est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire et s'échelonne sur une période de vingt ans.

Avantage d'impôts sur le revenu reportés

L'avantage d'impôts sur le revenu reportés disponible dans les années futures provient de l'excédent de l'amortissement chargé à l'exploitation sur l'allocation du coût en capital réclamée pour fins fiscales et est inclus dans l'état consolidé des revenus.

Ces avantages cumulatifs apparaissent au bilan consolidé.

2. Stocks

	1977	1976
Matières premières	\$ 1,265,867	\$ 1,616,696
Produits en cours	804,945	552,921
Produits finis	10,558,425	10,598,040
	<u>\$12,629,237</u>	<u>\$12,767,657</u>

3. Terrains, immeubles et installations

1977				1976	
	Coût	Amortissement Accumulé	Net		Net
Terrains	\$ 12,389	\$ —	\$ 12,389	\$	12,404
Immeubles	2,982,328	1,643,519	1,338,809		1,391,624
Installations	16,095,288	12,627,232	3,468,056		3,043,726
	\$19,090,005	\$14,270,751	\$4,819,254		\$4,447,754

4. Endettement bancaire

La compagnie et certaines de ses filiales ont émis en faveur des banquiers des compagnies des certificats provisoires d'obligations au montant total de \$34,750,000 en garantie des emprunts bancaires. Ces certificats ont été remis aux banquiers. Un acte de fidéicommis est intervenu entre les compagnies et le Trust Général du Canada en qualité de fidéicommissaire. Cet acte comporte un droit sur tous les actifs et activités des compagnies. Ultérieurement à la fin de l'année les banquiers de la compagnie ont confirmé par écrit leur acceptation de la demande de la compagnie de libérer les certificats provisoires d'obligations et de mettre fin à l'acte de fidéicommis.

5. Dette à long terme

	1977	1976
Emprunts bancaires portant intérêt n'excédant pas le taux préférentiel plus 1½% (note 4)	\$6,297,000	\$6,297,000
Obligations non garanties portant intérêt à 9% payable semi-annuellement, échéant en avril 1980	2,500,000	2,500,000
	<u>\$8,797,000</u>	<u>\$8,797,000</u>

Les paiements requis pour rembourser la dette à long terme au cours des cinq prochaines années seront:

1978	1979	1980	1981	1982
Nil	\$2,000,000	\$4,500,000	Nil	\$2,297,000

6. Capital-actions

Actions réservées en vertu d'ententes:

Les banquiers de la compagnie

La compagnie a accordé à ses banquiers une option sur l'achat de 187,500 actions au prix de \$8 chacune; cette option peut être exercée en tout temps jusqu'au 31 décembre 1979.

Obligations sans garantie convertibles

En vertu de l'acte de fidéicommis entre la compagnie et le Trust Royal, fidéicommissaire des titulaires d'obligations sans garantie, 358,447 actions sont réservées pour la conversion des obligations sans garantie en capital-actions jusqu'au 15 avril 1980. Le prix de conversion est de \$6.9745 par action.

7. Bénéfices non répartis

Les reclassifications et ajustements aux bénéfices non répartis sont les suivants:

	1977	1976
Changements rétroactifs dans l'application des principes comptables concernant le traitement comptable de prêts du gouvernement reçus en 1970 et 1972 et totalisant \$386,008. Ces deux prêts ont été obtenus pour la recherche de nouveaux produits et de nouvelles méthodes de fabrication. On ne s'attend pas à ce qu'ils soient remboursables et sont en conséquence, crédités de façon rétroactive aux revenus, ajustés pour tenir compte de l'impôt sur le revenu.	\$ 274,838	\$ 274,838
Octroi du gouvernement reçu en 1974, inclus au préalable dans le surplus d'apport.	—	417,000
	<u>\$ 274,838</u>	<u>\$ 691,838</u>

8. Impôts sur le revenu

	1977	1976
Courants	\$1,031,836	\$1,099,217
Reportés (note 1)	(149,872)	(396,739)
	<u>\$ 881,964</u>	<u>\$ 702,478</u>

9. Réduction des impôts sur le revenu

La réduction des impôts sur le revenu due à un report de pertes d'exercices antérieurs est comme suit:

	1977	1976
Impôts sur le revenu net, pour fins de calcul de l'impôt	\$1,031,836	\$1,099,217
Impôts sur le gain de capital dus à la vente d'un placement dans une compagnie affiliée	—	159,215
	<u>\$1,031,836</u>	<u>\$1,258,432</u>

10. Earnings per share

	Basic		Fully Diluted
	1977	1976	1977
Net earnings before extraordinary items	\$.44	\$.41	\$.41
Extraordinary items	.88	2.54	.71
Net earnings for the year	\$1.32	\$2.95	\$1.12

Fully diluted earnings per share gives effect to the exercise of the options available to the company's bankers and the conversion of the debentures payable into common shares, as described in note 6. It has been assumed that the proceeds derived from these circumstances would reduce the company's borrowing costs by \$378,750 per annum.

11. Commitments and contingencies

The companies have signed leases expiring on different dates to 1987 which call for annual rental payments of \$503,200.

The company is committed to fixed asset purchases of \$1,480,625 for which payments are due in 1978, 1979 and 1980.

The company is contingently liable to repay a government assistance loan received in 1970 totalling \$289,000.

12. Statutory information

	1977	1976
Number of directors	12	12
Remuneration to directors as directors	\$ 12,528	\$ 11,800
Number of officers	6	6
Remuneration to officers as officers	\$203,709	\$222,207
Number of officers who are also directors	5	5

13. Anti-Inflation legislation

The company and its subsidiaries are subject to the controls of prices, profits and dividends instituted by the Government of Canada in the Anti-Inflation Act dated October 14, 1975. Based on a ruling issued September 30, 1977, the company must reduce wage rate increases negotiated with its hourly employees from 14.45% and 9.82% to 8% and 4% respectively in each of the two contract years beginning February 12, 1977. In all other respects, the company believes it has complied with the requirements of the Act.

14. Comparative figures

Certain restatements have been necessary to the comparative figures in order to conform to the current year's presentation.

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders,
Domco Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Domco Industries Limited as at October 31, 1977 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at October 31, 1977 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied, after giving retroactive effect to the change in the treatment of government assistance loans referred to in note 7, on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
December 14, 1977

Hyde, Houghton & Co.
Chartered Accountants

10. Bénéfice par action

	En circulation		Dilué par action
	1977	1976	1977
Bénéfice net avant les postes extraordinaires	\$.44	\$.41	\$.41
Postes extraordinaires	.88	2.54	.71
Bénéfice net de l'année	\$1.32	\$2.95	\$1.12

Dans le calcul du bénéfice dilué par action, le nombre d'actions en circulation tient compte de l'option que la compagnie a accordé à ses banquiers et de la conversion des obligations non garanties tel que mentionné dans la note 6. L'effet de cette conversion réduirait le montant de la dépense annuelle d'intérêt de \$378,750.

11. Engagements

Les compagnies ont signé des baux expirant à des dates différentes jusqu'en 1987. Les paiements annuels pour ces loyers totalisent \$503,200. La compagnie s'est engagée à acheter des immobilisations pour un montant total de \$1,480,625 et dont les paiements sont dus en 1978, 1979 et 1980.

La compagnie peut être tenue de rembourser un prêt de \$289,000 reçu en 1970 du gouvernement.

12. Renseignements statutaires

	1977	1976
Nombre d'administrateurs	12	12
Rémunération versée aux administrateurs en qualité d'administrateurs	\$ 12,528	\$ 11,800
Nombre d'officiers	6	6
Rémunération versée aux officiers en qualité d'officiers	\$203,709	\$222,207
Nombre d'officiers qui sont également administrateurs	5	5

13. Réglementation fédérale de lutte contre l'inflation

La compagnie et ses filiales sont assujetties aux mesures de réglementation des prix, des profits, des dividendes et des rémunérations qui ont été instituées par le gouvernement fédéral au titre de la Loi anti-inflation entrée en vigueur le 14 octobre 1975. D'après un règlement entré en vigueur le 30 septembre 1977, la compagnie doit réduire les augmentations de salaires négociées avec ses employés payés à l'heure de 14.45% et 9.82% à 8% et 4% respectivement pour chacune des deux années du contrat commençant le 12 février 1977. Dans tous les autres cas, la compagnie et ses filiales estiment avoir satisfait à ces dispositions depuis leur mise en application.

14. Chiffres comparatifs

Les chiffres donnés pour fins de comparaison pour l'année 1976 ont été redressés pour se conformer à la présentation des états financiers de l'exercice terminé le 31 octobre 1977.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires,
Les Industries Domco Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Industries Domco Limitée au 31 octobre 1977 ainsi que l'état consolidé des revenus, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'année terminée à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et par conséquent, a comporté les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1977 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus après avoir tenu compte de l'effet rétroactif du changement dans le traitement comptable de l'aide gouvernementale, tel que mentionné à la note 7, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec
le 14 décembre 1977

Hyde.Houghton & Cie.
Comptables Agréés

— “CRYSTALFLOR”, “SUPERFLOR”, “MASTERFLOR”, “CUSHIONFLOR”, “REGALFLOR” —

Inlaid Vinyl Sheet Flooring — “KARAMIK” — Revêtements de sol en Vinyle incrusté
Domco Vinyl Asbestos Tile Carreaux en Vinyle-Amiante, Domco

WHY DOMCO VINYL FLOORINGS PLEASE THE CUSTOMER

- Vinyl is the modern flooring material, highly practical and long wearing.
- DOMCO VINYLS are tough — unharmed by normal household spills.
- DOMCO VINYLS are easily maintained and always look their best with minimum care.
- WIDE WIDTH: ALL DOMCO Sheet vinyls are made in widths up to twelve feet. Installation can be made with a minimum of seams and if seams are necessary, these can be made almost invisible with the DOMCO Seam-Sealing Kit.
- DOMCO VINYLS are professionally styled. They are exciting to look at and trend-setting. The DOMCO colour spectrum is broad and offers many choices which are beautiful to live with.
- DOMCO CUSHIONED VINYL floorings muffle sound and combine the durability of toil-free vinyl with relaxing warmth and comfort underfoot.
- DOMCO KARAMIK INLAID VINYL is an especially tough, long-wearing flooring. The colours are solid to the full depth of the vinyl.
- DOMCO VINYL ASBESTOS TILES are economical and will provide years of wear. These tiles are virtually impervious to damage and soiling under normal every-day service.
- DOMCO VINYL FLOORINGS are made by a company which has specialised in the development and manufacture of quality resilient floorings for over a century — the most experienced producer in North America.
- DOMCO VINYL FLOORINGS, made in Canada, are sold around the world against world-wide competition — a sure indication of universal acceptance, as to design and colour, quality and value.



MASTERFLOR



CRYSTALFLOR



KARAMIK



VINYL ASBESTOS TILE

POURQUOI LE CLIENT AIME LES COUVRE-PLANCHERS DE VINYLE DOMCO

- Le vinyle est le matériau dernier cri dans la fabrication du couvre-plancher. Il est pratique et de longue durée.
- Les VINYLES DOMCO sont très résistants surtout aux taches domestiques courantes.
- Les VINYLES DOMCO sont faciles à nettoyer et resplendissent avec un minimum d'entretien.
- AMPLE LARGEUR: toutes les feuilles de vinyle DOMCO sont disponibles en largeurs allant jusqu'à douze pieds. Les feuilles peuvent être installées avec un minimum de joints à obturer qui sont invisibles grâce au "Seam-Sealing Kit".
- Les VINYLES DOMCO sont stylisés de façon professionnelle. Ils sont beaux à voir et précurseurs de la mode. L'éventail de couleurs DOMCO est vaste et offre plusieurs choix très beaux.
- Les couvre-planchers de vinyle coussiné étouffent tout son et joignent la durabilité du vinyle facile à entretenir à une ambiance chaleureuse et décontractée et au confort des pieds.
- Le KARAMIK de vinyle incrusté DOMCO est un couvre-plancher très résistant et de longue durée. Les couleurs pénètrent dans toute la couche de vinyle.
- Les carreaux de vinyle-amiante DOMCO sont avantageux et de longue durée. Ces carreaux sont bien résistants aux égratignures et à la boue de tous les jours.
- Les couvre-planchers de vinyle DOMCO sont fabriqués par une entreprise qui s'est spécialisée dans la création et la fabrication de couvre-planchers résilients de qualité depuis déjà un siècle — le fabricant avec la plus longue expérience en Amérique du Nord.
- Les couvre-planchers de vinyle DOMCO fabriqués au Canada sont vendus dans le monde entier contre une compétition mondiale — une indication évidente de la popularité universelle de ses motifs, de ses couleurs, de sa qualité et sa valeur.

